

Pokłady możliwości



**Wyniki Grupy
za IV kwartał i cały rok 2017**

16 marca 2018 r.

Zastrzeżenia prawne

Niniejsza prezentacja została opracowana przez KGHM Polska Miedź S.A. (KGHM). Prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej. Odbiorcy prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej i potencjalnych wyników KGHM w przyszłości, dokonane w oparciu o informacje zawarte w prezentacji. Prezentacja w żadnym wypadku nie stanowi i nie powinna być traktowana jako oferta sprzedaży, zaproszenie do składania zapisów lub zachęta do oferowania kupna lub zapisów na jakiegokolwiek papiery wartościowe KGHM. Prezentacja nie stanowi też, w całości ani w części, podstawy zawarcia jakiegokolwiek umowy lub podjęcia jakiegokolwiek zobowiązania. Ponadto prezentacja nie stanowi rekomendacji dotyczącej inwestowania w papiery wartościowe KGHM.

KGHM ani żaden z jego podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji lub wynikające z jej treści. Informacje rynkowe zawarte w prezentacji zostały sporządzone częściowo w oparciu o dane pochodzące od podmiotów trzecich, wskazanych w niniejszej prezentacji. Ponadto, niektóre oświadczenia zawarte w prezentacji mogą nie stanowić danych historycznych – w szczególności mogą one mieć charakter przewidywań, opracowanych w oparciu o aktualne założenia, uwzględniające znane i nieznanne rodzaje ryzyka oraz pewien poziom niepewności. Rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i wydarzenia, jakie nastąpią w przyszłości, mogą się istotnie różnić od danych bezpośrednio zawartych lub dorozumianych w niniejszej prezentacji.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie, czy jakiegokolwiek zapewnienie ze strony KGHM lub osób działających w jego imieniu. KGHM ani żaden jego podmiot zależny nie mają obowiązku aktualizować prezentacji ani zapewnić jej odbiorcom jakichkolwiek dodatkowych informacji. Jednocześnie KGHM zwraca uwagę osobom zapoznającym się z prezentacją, że jedynym wiarygodnym źródłem danych dotyczących wyników finansowych, prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących spółki są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez KGHM w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z polskiego prawa.

Agenda

1

Wprowadzenie

2

Wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

3

Podsumowanie

Slajdy uzupełniające

4

- Odpisy aktualizujące wartość aktywów KGHM
- Kluczowe projekty zagraniczne
- Kluczowe projekty krajowe
- Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.

5

Q&A

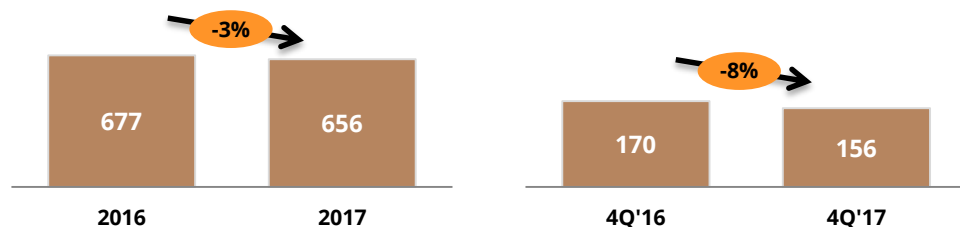


Wprowadzenie

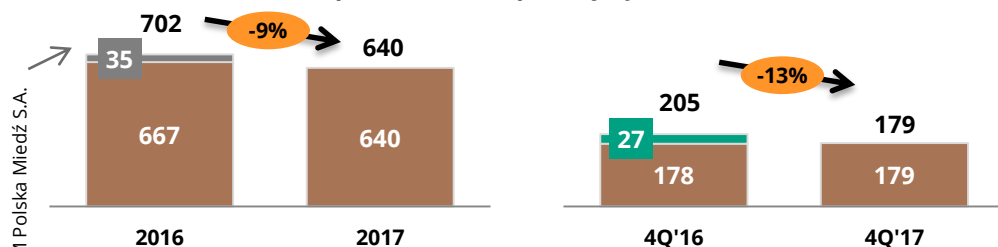
Podsumowanie roku 2017 w Grupie KGHM Polska Miedź S.A.

Wyniki produkcyjne, sprzedażowe i finansowe

Produkcja miedzi płytnej (tys. ton)¹



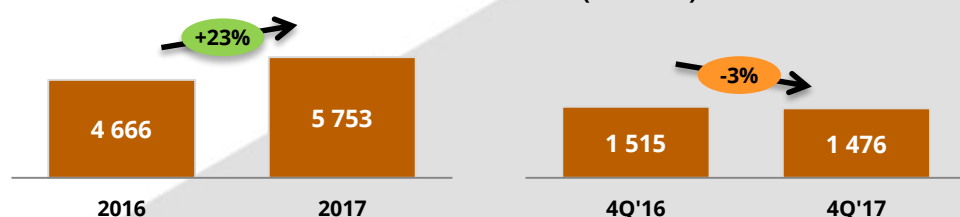
Sprzedaż miedzi płytnej (tys. ton)^{1,3}



Przychody skonsolidowane (mln PLN)



EBITDA² skonsolidowana (mln PLN)



- Produkcja:** Spadek produkcji miedzi płytnej o 3% w 2017 roku, przy produkcji niższej o 8% r/r w IV kwartale, głównie w efekcie przestoju Huty Miedzi Głogów spowodowanego awarią.
- Sprzedaż:** Całoroczna sprzedaż miedzi płytnej niższa o 9%, z czego różnica w IV kwartale, w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku (-13% r/r), wynika z braku sprzedaży przez KGHM Polska Miedź S.A. własnego koncentratu miedzi, która incydentalnie wystąpiła w 2016 roku.
- Przychody:** Wzrost o 6% w ujęciu rocznym, przy czym niższe rok do roku o 2% przychody w IV kwartale odzwierciedlają ww. spadek wolumenu sprzedaży, którego wpływ został częściowo skompensowany, głównie przez wzrost notowań miedzi o ponad 1500 USD/t (+29% r/r), przy jednoczesnym osłabieniu kursu USD/PLN o 11% r/r.
- Rentowność EBITDA:** Skorygowany wskaźnik dla 2017 roku wzrósł o 23%, natomiast w IV kwartale był niższy o 3% r/r w wyniku spadku EBITDA KGHM Polska Miedź S.A. o 17%, przy 3,5-krotnym wzroście wyniku Sierra Gorda oraz 14% wzroście EBITDA KGHM International.

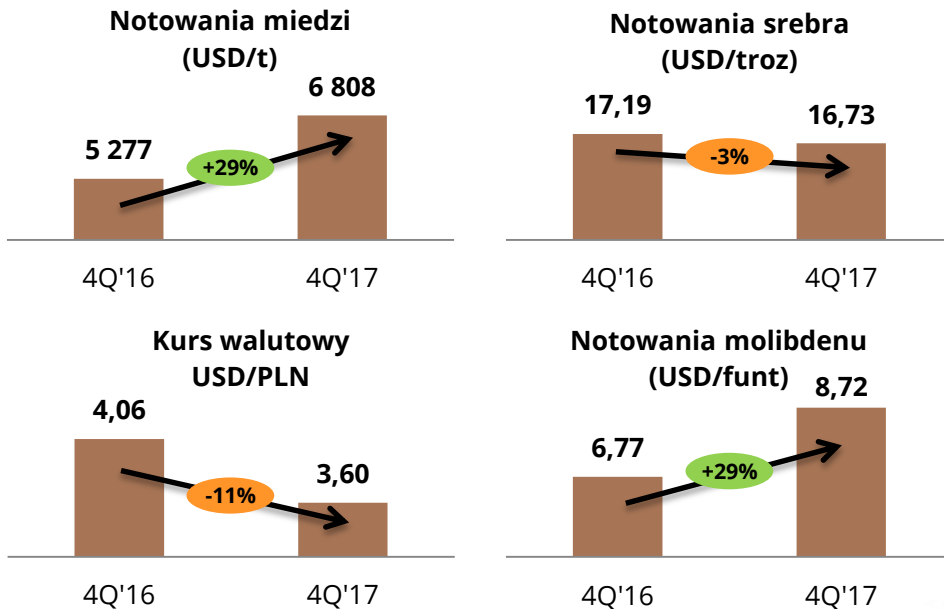
1 Obejmuje segmenty: KGHM Polska Miedź S.A., KGHM International, Sierra Gorda (55%)

2 EBITDA skorygowana = EBITDA (Wynik netto ze sprzedaży + Amortyzacja) skorygowana o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

3 Obejmuje sprzedaż koncentratów własnych przez KGHM Polska Miedź S.A. w 2016 roku

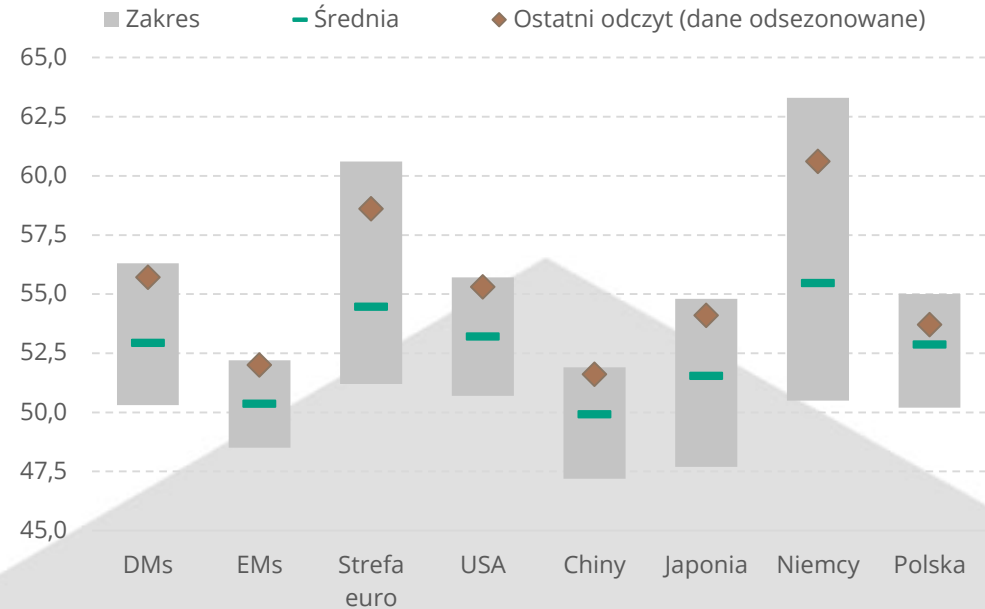
Perspektywy dla globalnego przemysłu pozostają pozytywne, co wspiera ceny metali przemysłowych; dolar kontynuuje spadki

Znaczny wzrost cen miedzi oraz molibdenu przy niższej cenie srebra i aprecjacji kursu USD/PLN



Źródło: Thomson Reuters, CRU, KGHM Polska Miedź

Perspektywy dla sektora przemysłowego mierzone przy pomocy wskaźników PMI są bardzo pozytywne

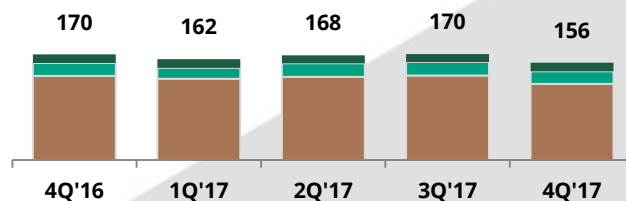
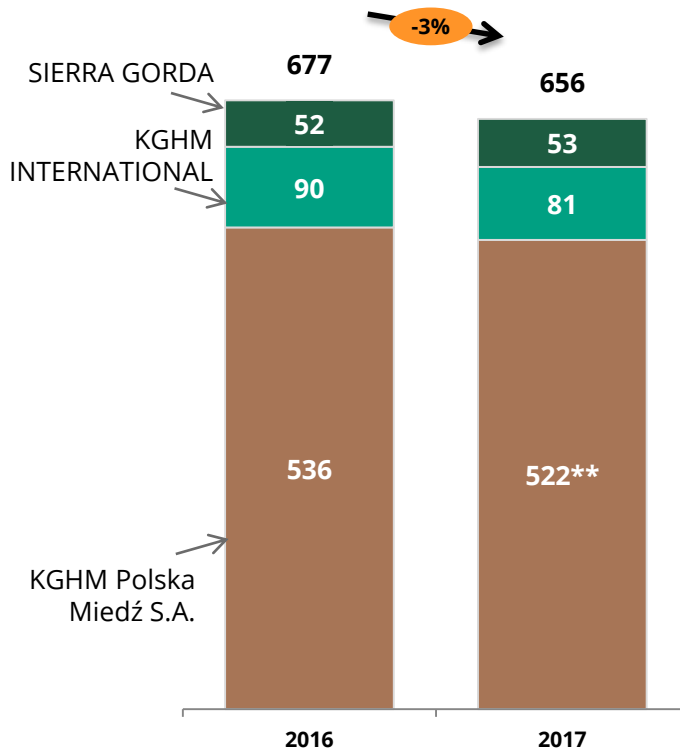


Nota: DMs = kraje rozwinięte; EM's kraje rozwijające się
Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

- W IV kwartale 2017 roku, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, ceny miedzi i molibdenu odnotowały dynamiczne, dwucyfrowe wzrosty. Ceny srebra spadły natomiast poniżej 17 USD/troz, o 3% w stosunku do tych z IV kw. 2016 r.
- Pomimo umocnienia złotego w stosunku do dolara amerykańskiego, średnia cena miedzi w złotych w IV kwartale 2017 roku była znacząco wyższa niż rok wcześniej i odnotowała najwyższy poziom od I kw. 2013 roku.
- Zgodnie z analizami OECD oraz Międzynarodowego Funduszu Walutowego, światowa gospodarka znajduje się w fazie przyspieszającego, zsynchronizowanego wzrostu, po raz pierwszy od wielu lat. Warto odnotować fakt, że obecna fala ożywienia w USA jest jedną z trzech najdłużej trwających od połowy XIX wieku.
- Wraz z poprawą warunków makroekonomicznych, utrzymujący się od dekady ekspansywny trend w warunkach monetarnych banków centralnych odwraca się, biorąc pod uwagę zacieśnianie parametrów polityki pieniężnej przez Fed (podwyżki stóp procentowych oraz redukcja bilansu) i BoE oraz zmniejszanie skali skupu aktywów przez ECB* (kosztem wydłużenia horyzontu).

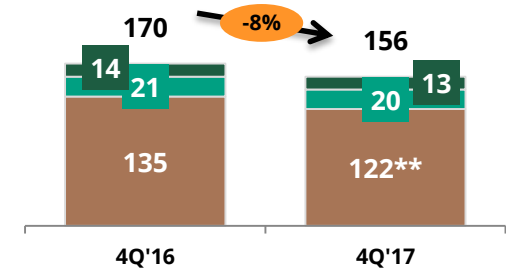
Produkcja metali w Grupie Kapitałowej

Produkcja miedzi płatnej
(tys. t)

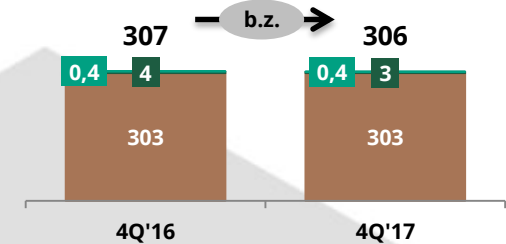


- Produkcja miedzi płatnej w KGHM Polska Miedź S.A. w IV kwartale 2017 roku była o 10% niższa od osiągniętej w IV kwartale 2016 roku, podczas gdy produkcja srebra oraz pozostałych metali szlachetnych znajdowała się na poziomach analogicznych lub nieznacznie wyższych od osiągniętych w porównywalnym okresie 2016 roku.
- Produkcja miedzi płatnej w KGHM International i Sierra Gorda w IV kwartale 2017 roku utrzymała się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu poprzedniego roku.
- Produkcja metali szlachetnych w KGHM International oraz Sierra Gorda w IV kwartale 2017 roku była o blisko 12% niższa od osiągniętej w IV kwartale 2016 roku, głównie za sprawą mniejszych zawartości TPM w rudzie.
- Produkcja molibdenu w Sierra Gorda w IV kwartale 2017 roku była o 14% wyższa za sprawą postępującej poprawy poziomu uzysków.

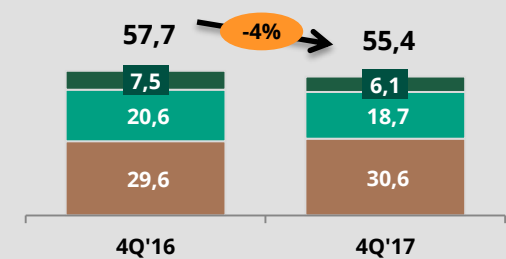
Produkcja miedzi płatnej
(tys. t)



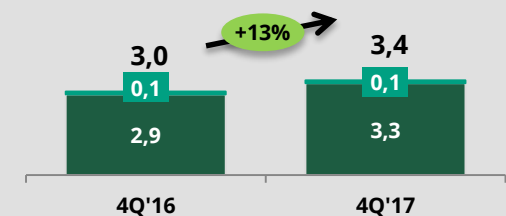
Produkcja srebra (t)



Produkcja TPM* (tys. troz)



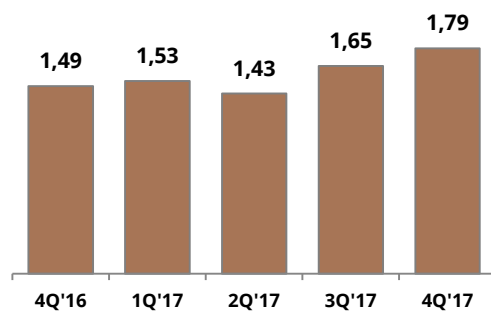
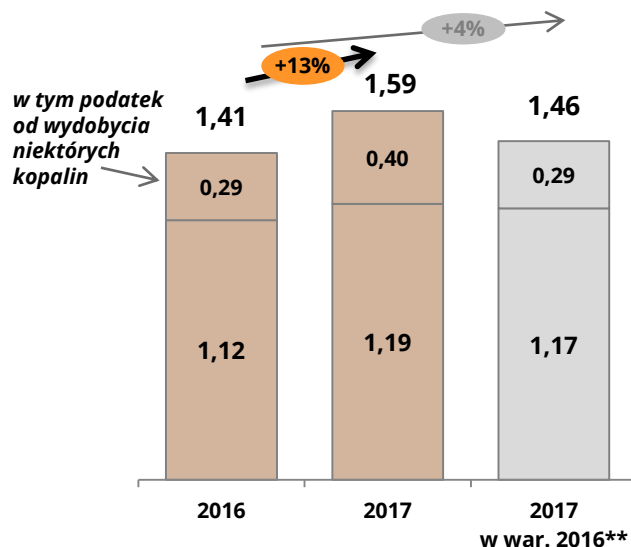
Produkcja molibdenu
(mln funtów)



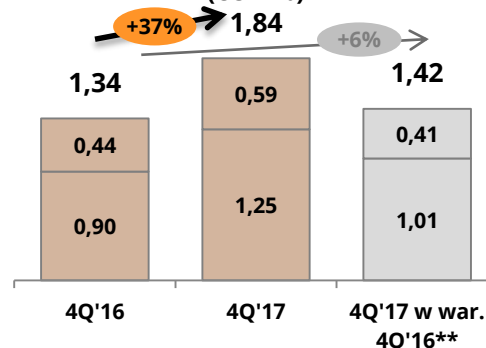
* TPM – z ang. Total Precious Metals, suma metali szlachetnych: złota, platyny i palladu
** Obejmuje miedź elektrolityczną z przerobu powierzzonego koncentratu

Koszt jednostkowy C1* w Grupie Kapitałowej

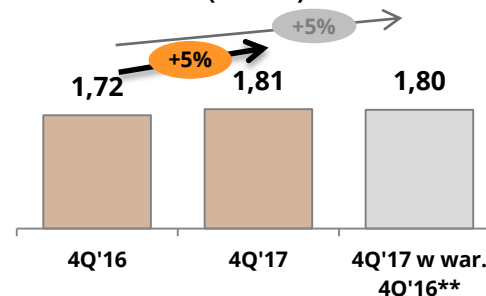
C1 - Grupa Kapitałowa
(USD/lb)



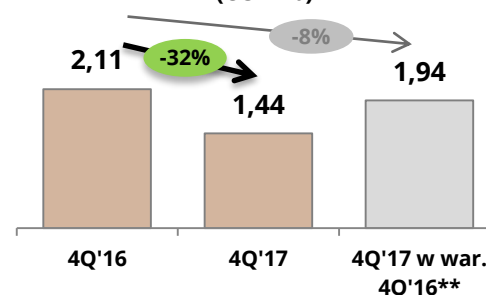
C1 - KGHM Polska Miedź S.A.
(USD/lb)



C1 - KGHM INTERNATIONAL
(USD/lb)



C1 - Sierra Gorda
(USD/lb)



- W KGHM Polska Miedź S.A. w IV kw. 2017 r. na osiągnięty poziom kosztu C1 negatywnie wpłynął głównie wyższy podatek od wydobycia niektórych kopalin (+34%) oraz osłabienie dolara względem złotego (-11%). W warunkach makroekonomicznych roku ubiegłego koszt jest wyższy w IV kwartale o 6%, głównie z uwagi na niższą produkcję koncentratów.
- Wzrost kosztu C1 w KGHM International w IV kw. 2017 r. wynika przede wszystkim ze zmniejszenia przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących, które go pomniejszają.
- Głównym czynnikiem powodującym spadek kosztu C1 w Sierra Gorda w IV kw. 2017 r. jest zwiększenie wolumenu sprzedaży molibdenu i wzrost ceny tego metalu.

* Koszt C1 - gotówkowy koszt produkcji koncentratu z uwzględnieniem podatku od wydobycia niektórych kopalin, powiększony o koszty administracyjne oraz premię hutniczo-rafinacyjną (TC/RC), pomniejszony o koszt amortyzacji i wartość premii za produkty uboczne, w przeliczeniu na miedź płatną w koncentracie

** W warunkach notowań metali i kursu walutowego USD/PLN w 2016 roku

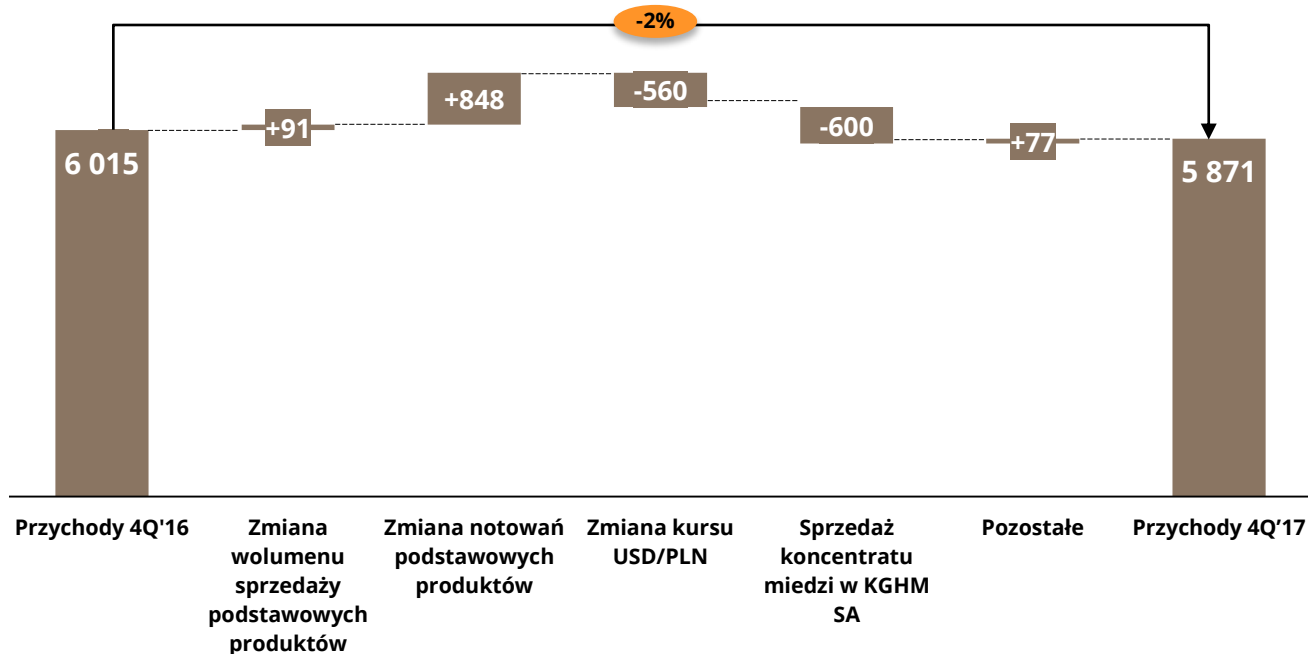


Wyniki ekonomiczne Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

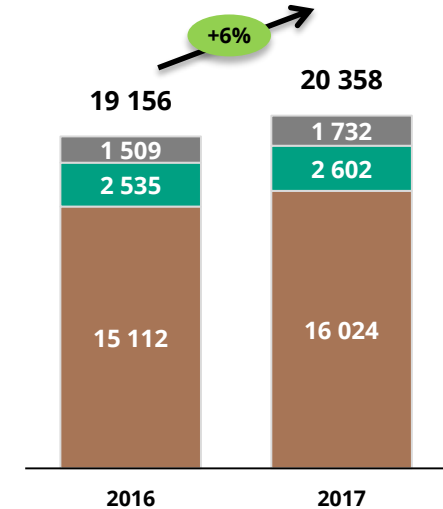


Przychody Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2017 roku

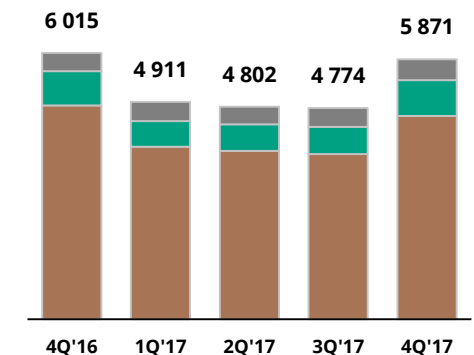
Przychody ze sprzedaży (mln PLN)



Przychody ze sprzedaży (mln PLN)

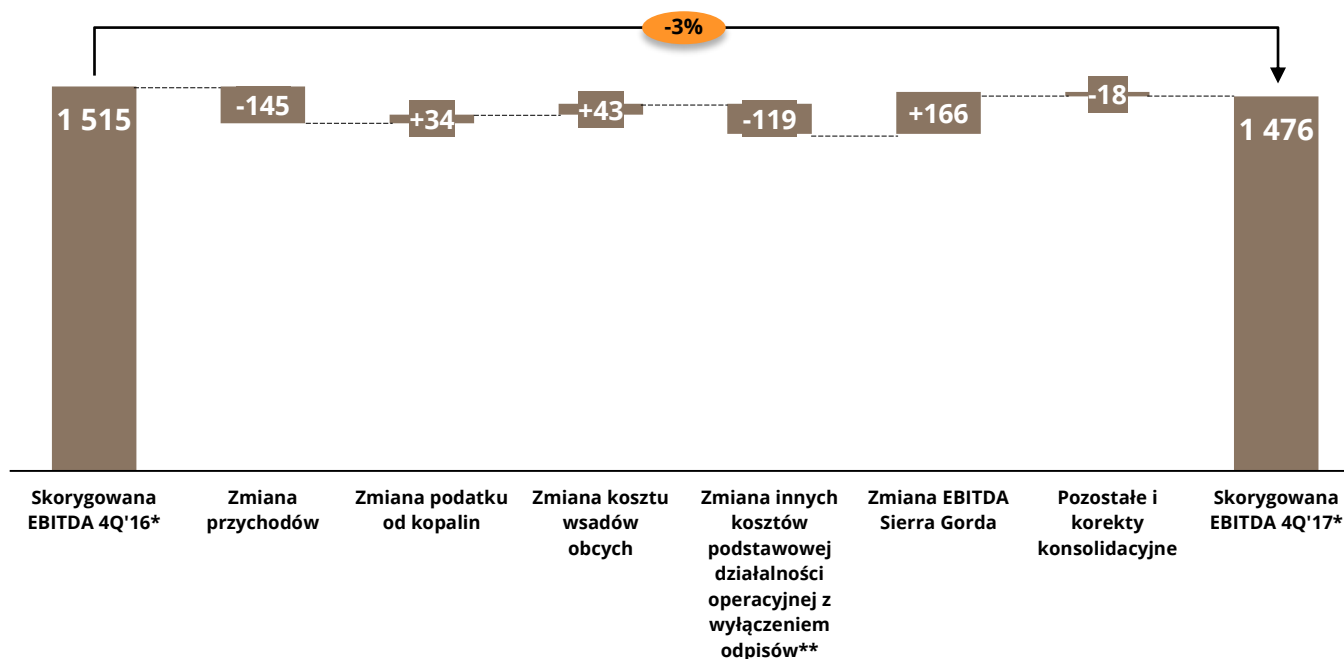


- Efekt cenowy to rezultat wzrostu notowań miedzi o 1 531 USD/t (+29% r/r) i molibdenu o 1,95 USD/funt (+29% r/r), przy niższych o 0,47 USD/uncję cenach srebra (-3% r/r).
- Negatywny wpływ na poziom skonsolidowanych przychodów miał mniej korzystny kurs USD/PLN, który był niższy o 46 gr (-11% r/r).
- Na zmianę przychodów wpłynął brak przychodów ze sprzedaży koncentratu miedzi w KGHM Polska Miedź S.A. (-600 mln PLN).

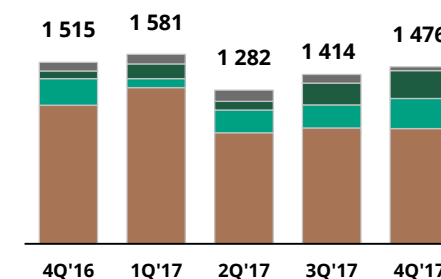
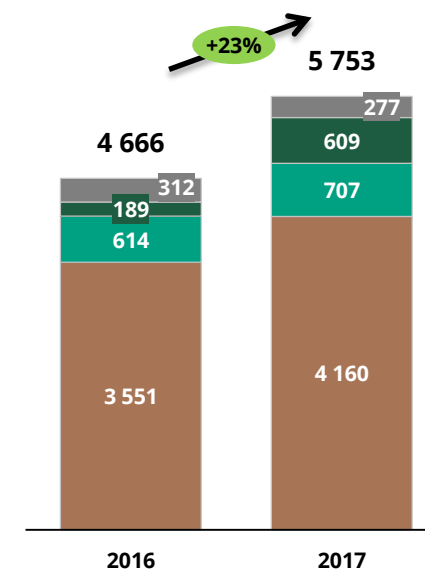


Wyniki operacyjne Grupy Kapitałowej

EBITDA segmentów (mIn PLN)



EBITDA segmentów (mIn PLN)



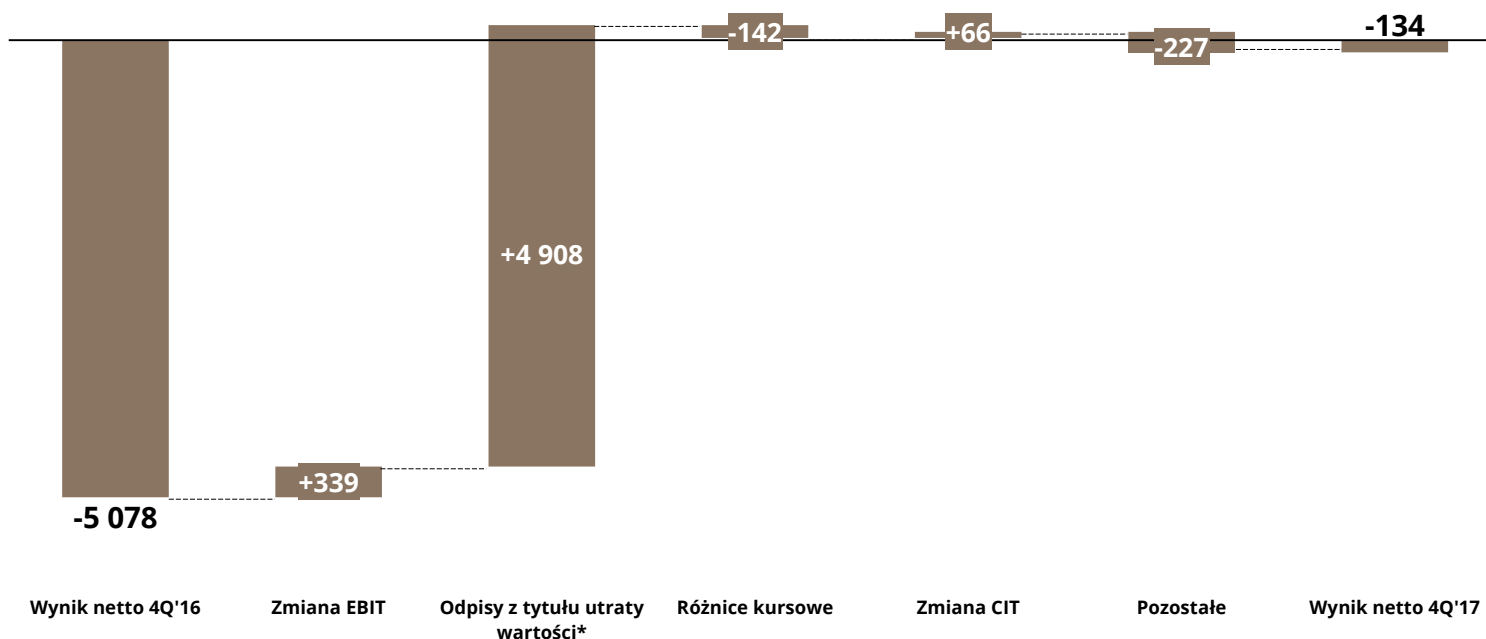
- Zmniejszenie wyniku operacyjnego EBITDA o 39 mln PLN, w relacji do IV kwartału 2016 r., wynikało głównie ze:
 - zmniejszenia przychodów o 145 mln PLN oraz wzrostu kosztów podstawowej działalności operacyjnej, z wyłączeniem odpisów, o 42 mln PLN,
 - przy poprawie wyniku operacyjnego segmentu Sierra Gorda o 166 mln PLN, głównie w związku z wyższymi notowaniami metali.

* Suma segmentów; EBITDA skorygowana = EBITDA (Wynik netto ze sprzedaży + Amortyzacja) skorygowana o odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

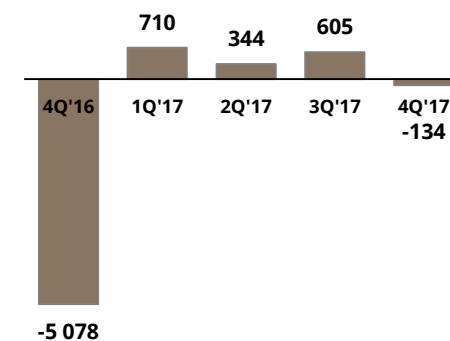
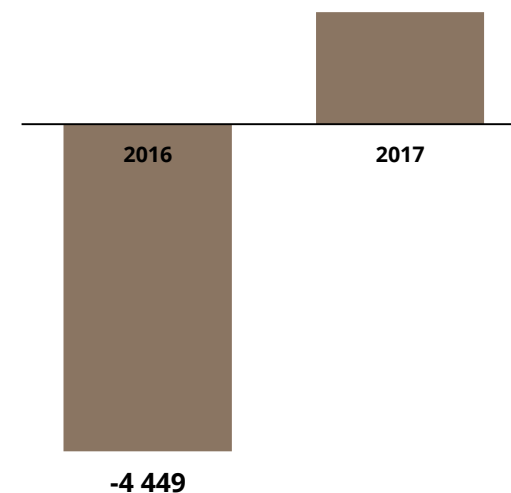
** Dotyczy odpisów i odwróceń odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Wynik netto
(mln PLN)



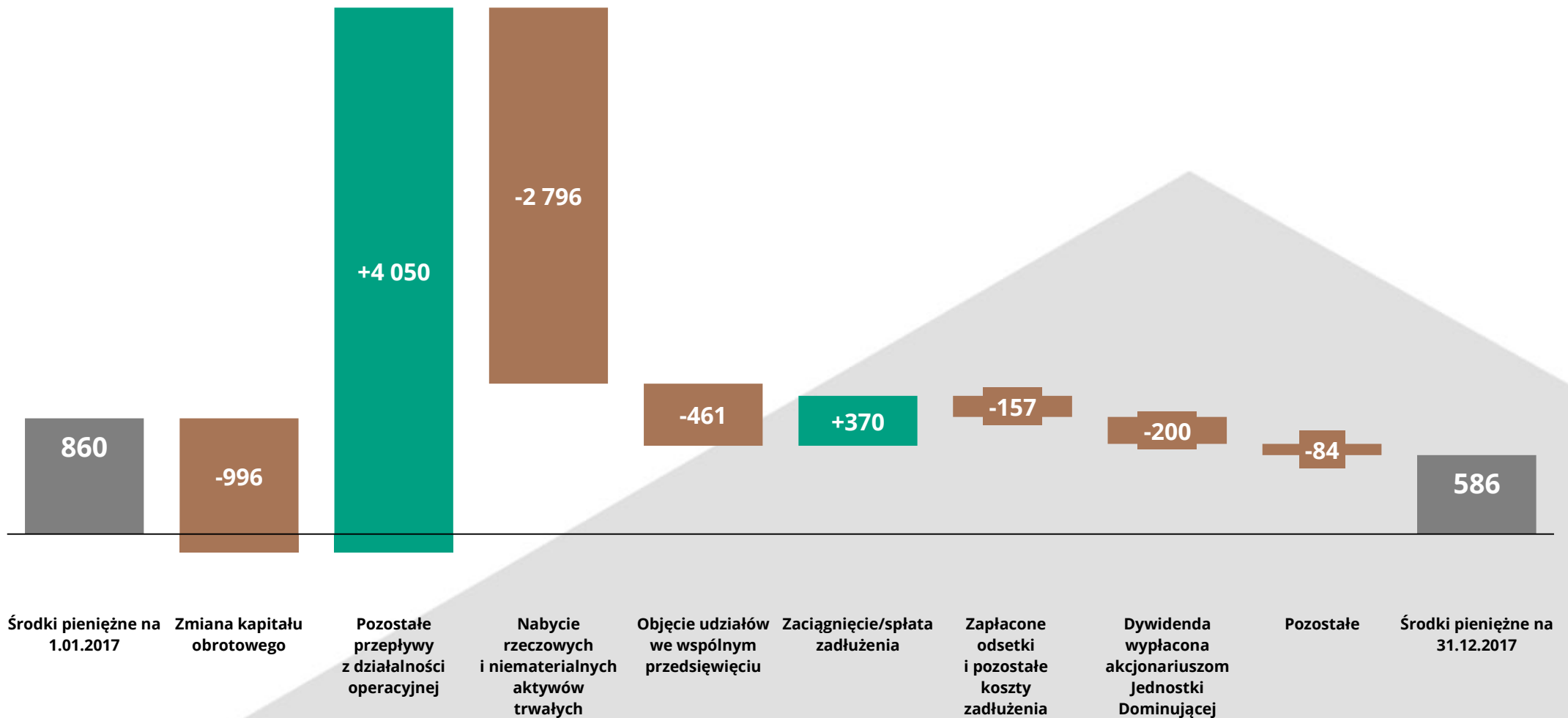
Wynik netto
(mln PLN)



- Zmniejszenie straty w IV kwartale 2017 r., w relacji do analogicznego okresu roku 2016, dotyczy niemal w całości zmniejszenia odpisów z tytułu utraty wartości.

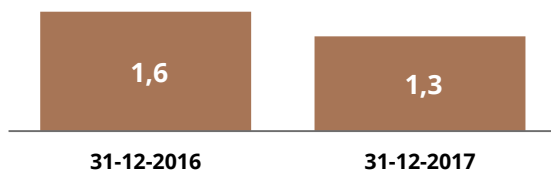
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej obciążone 1,0 mld PLN wzrostu kapitału obrotowego – głównie zapasów

Skonsolidowane przepływy pieniężne
(mln PLN)

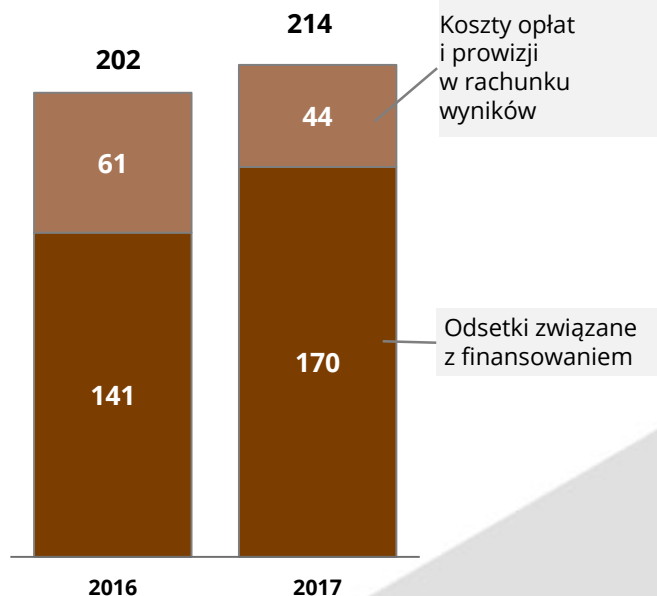


Zadłużenie Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. - stan na koniec grudnia 2017

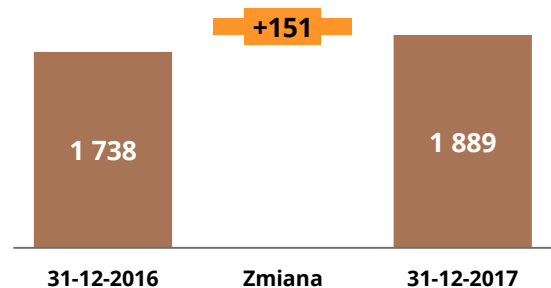
Dług Netto / skorygowana EBITDA



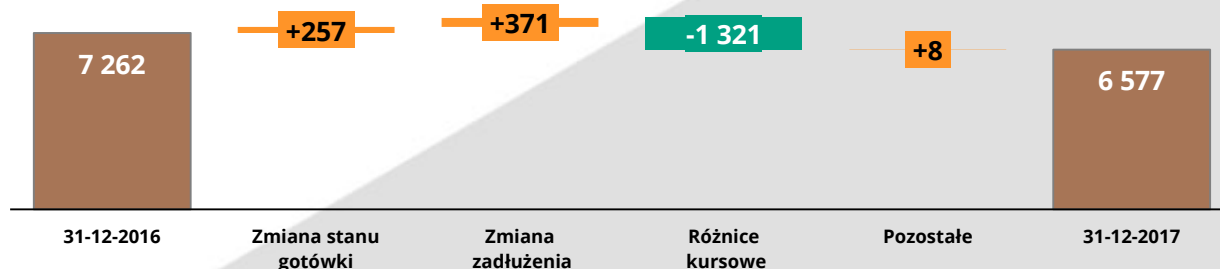
Koszty z tytułu zadłużenia
(mln PLN)



Dług Netto Grupy Kapitałowej KGHM
(mln USD)



Zmiana długu netto Grupy Kapitałowej KGHM (mln PLN)



- Zgodnie z przyjętą strategią finansowania w KGHM Polska Miedź S.A., podstawową walutą zadłużenia jest USD (hedging naturalny).
- Na zadłużenie w 2017 roku główny wpływ miały:
 - wydatki na inwestycje rzeczowe (1 991 mln PLN w KGHM Polska Miedź S.A., 805 mln PLN w pozostałych spółkach GK),
 - podatek od wydobycia niektórych kopalin (1 786 mln PLN),
 - umocnienie się złotego (obniżenie długu netto w PLN o około 1 321 mln PLN),
 - finansowanie zapasów (wzrost w KGHM Polska Miedź S.A. w ciągu roku o 1 099 mln zł),
 - zasilenie kapitałowe Sierra Gorda w wysokości 126,5 mln USD (459 mln PLN),
 - zapłata kosztów zadłużenia (214 mln PLN),
 - wypłata dywidendy (200 mln PLN).

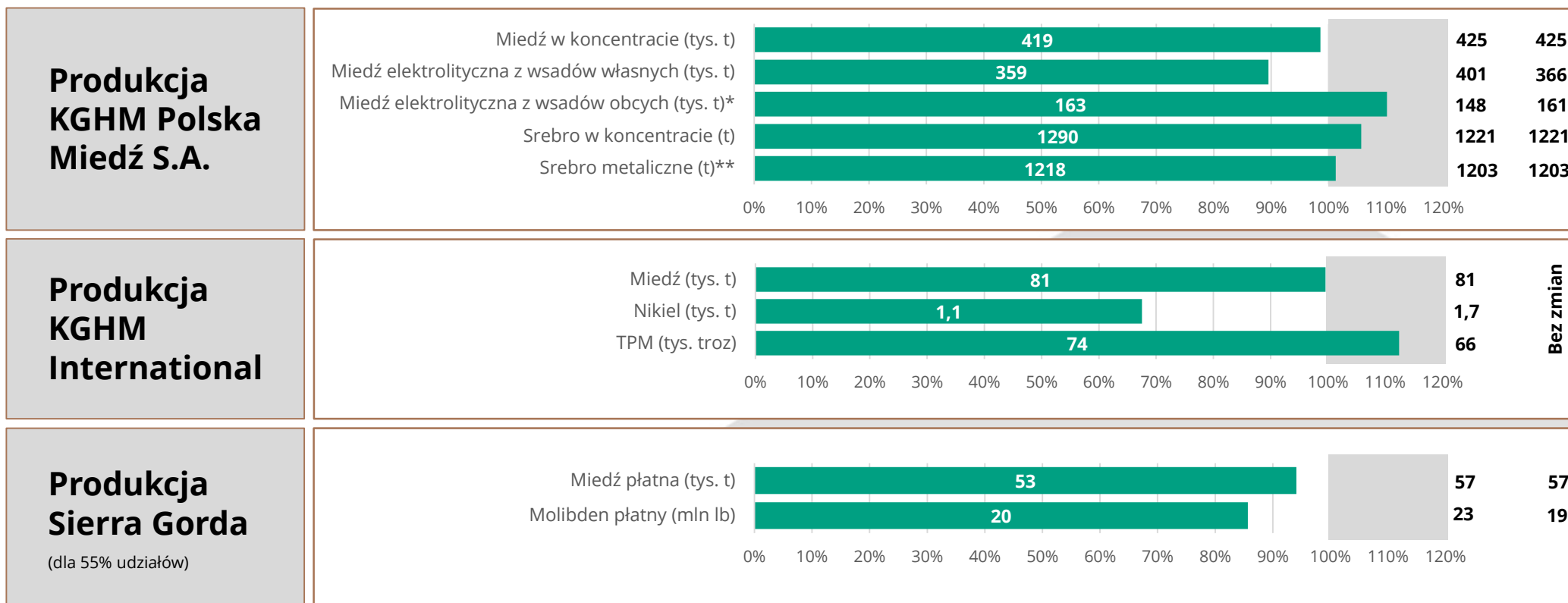
Podsumowanie



Produkcja miedzi i molibdenu poniżej budżetu w KGHM Polska Miedź oraz Sierra Gorda w efekcie awaryjnego przestoju HMG i zmiany sekwencji wydobywania w chilijskiej kopalni

Wykonanie planów produkcyjnych na tle pierwotnych założeń budżetowych

2017E
Budżet XI 2017



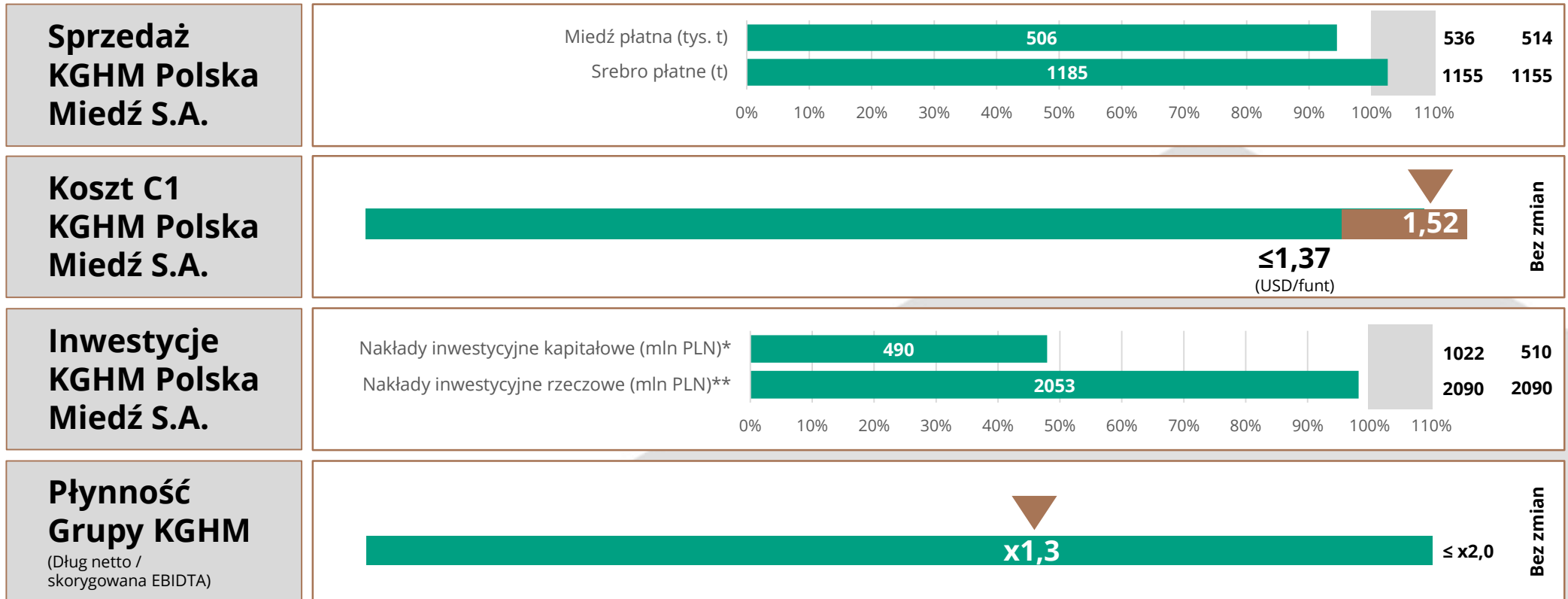
* Obejmuje 15 tys. t miedzi elektrolitycznej z przerobu powierzzonego koncentratu

** Obejmuje 47 t srebra metalicznego z przerobu powierzzonego koncentratu

Niższa produkcja w KGHM Polska Miedź przełożyła się na niższą sprzedaż i wyższy koszt C1, a wyższe notowania metali pozwoliły obniżyć inwestycje kapitałowe w aktywa zagraniczne

Wybrane wyniki ekonomiczne na tle pierwotnych założeń budżetowych

2017E
Budżet XI 2017



* Nabycie akcji, udziałów i certyfikatów inwestycyjnych jednostek zależnych oraz udzielone pożyczki oraz nabycie aktywów finansowych DDS

** Z wyłączeniem nakładów na prace rozwojowe – niezakończone

Kluczowe wyzwania dla Grupy KGHM w roku 2018

1

Poprawa poziomu produkcji miedzi elektrolitycznej z wsadów własnych w Polsce

- Dalszy wzrost wydajności pieca zawieszinowego w HMG I w celu osiągnięcia zaplanowanych zdolności przerobowych
- Uruchomienie instalacji do prażenia koncentratu miedzi do końca roku
- Zagospodarowanie zapasu koncentratu miedzi

2

Wdrożenie pierwszego zestawu działań ukierunkowanych na usuwanie wąskich gardeł w kopalni Sierra Gorda (*debottlenecking*)

- Zwiększenie dziennego przerobu rudy do zakładanego poziomu: 130 tys. ton w 2019 roku

3

Przygotowanie / realizacja kluczowych inwestycji

- Dalsza rozbudowa oraz rozwój infrastruktury górniczej
- Rozbudowa zbiornika unieszkodliwiania odpadów poflotacyjnych „Żelazny Most”
- Rozpoczęcie budowy pieca Wychylno-Topielno-Rafinacyjnego do przerobu miedzi anodowej w Hucie Miedzi Legnica



Slajdy uzupełniające



Odpisy aktualizujące wartość aktywów KGHM



Przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości zagranicznych aktywów górniczych

W wyniku przeglądu założeń techniczno-ekonomicznych kluczowych zagranicznych aktywów górniczych Grupy Kapitałowej nastąpiła istotna zmiana parametrów dla tych aktywów w zakresie:

- długości życia kopalni,
- wolumenu produkcji metali,
- zakładanych kosztów operacyjnych oraz
- poziomu nakładów kapitałowych w okresie życia kopalni,

co stanowiło przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości bilansowej aktywów, zgodnie z MSR 36.

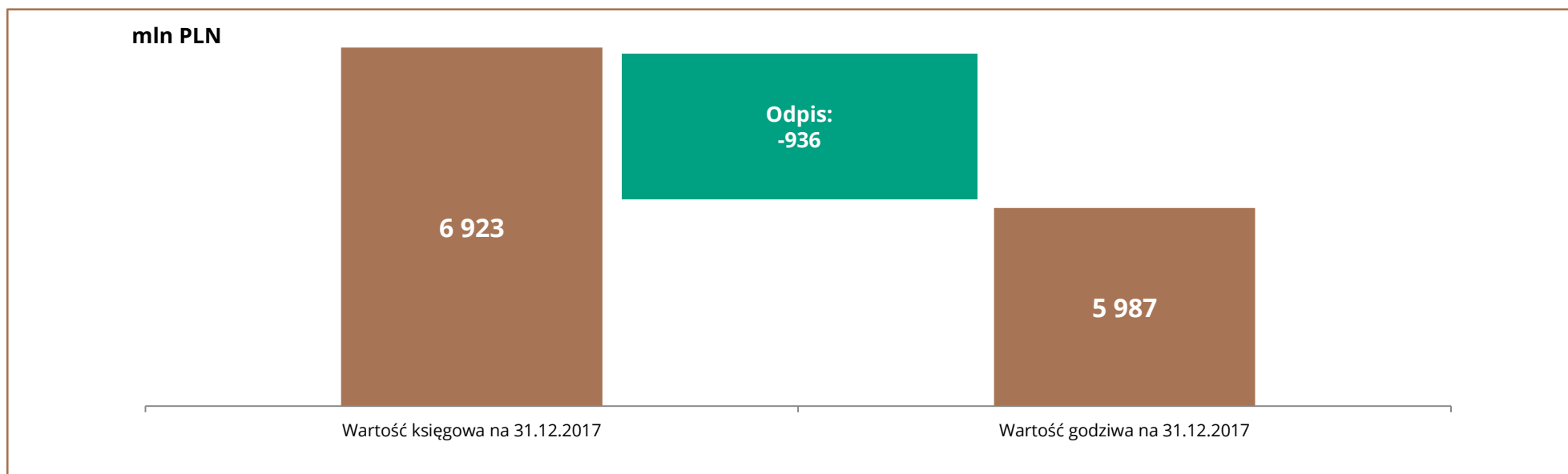


- Wartość odzyskiwalna została ustalona w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych generowanych przez poszczególne aktywa.
- Założenia do przeprowadzonych testów stanowiły najbardziej aktualne prognozy ścieżek cenowych poszczególnych surowców, długoterminowe założenia dotyczące wolumenów produkcji, zweryfikowane plany inwestycyjne oraz realizowane działania efektywnościowe.

Wyniki testów w odniesieniu do kluczowych zagranicznych aktywów górniczych w jednostkowym sprawozdaniu KGHM Polska Miedź S.A.

Udziały w Future 1 oraz pożyczki udzielone Grupie KGHM International

- **Odpis brutto z tytułu utraty wartości na poziomie: 936 mln PLN (269 mln USD)**
- Wartość odpisu w kwocie 330 mln PLN została alokowana do udziałów KGHM Polska Miedź S.A. w Future 1, a pozostała część odpisu w kwocie 606 mln PLN rozpoznana została na wartości pożyczek udzielonych Grupie KGHM International

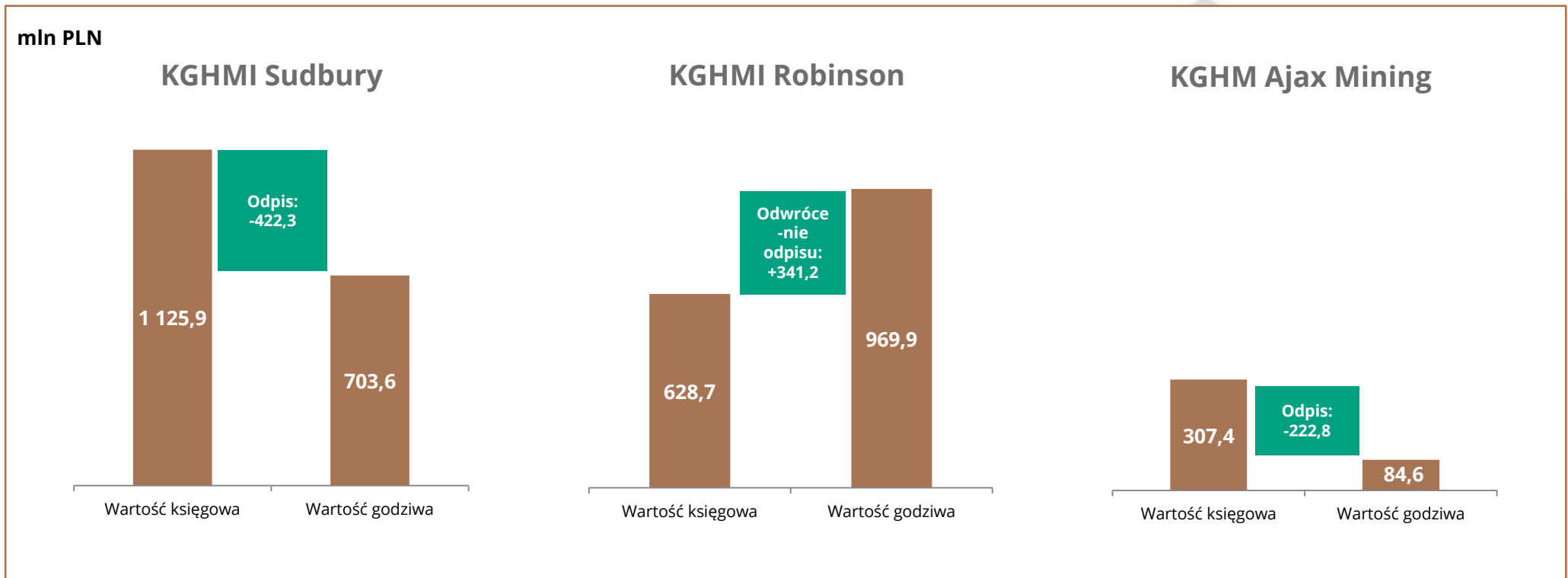


Odpis netto w odniesieniu do zagranicznych aktywów górniczych w sprawozdaniu jednostkowym KGHM Polska Miedź S.A. wyniósł 926 mln PLN i obejmuje odpis na udziałach w Future 1 w kwocie 330 mln PLN oraz na pożyczce udzielonej Grupie KGHM International w kwocie 596 mln PLN

Wyniki testów w odniesieniu do kluczowych zagranicznych aktywów górniczych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Aktywa górnicze KGHM International

- Odpis netto z tytułu utraty wartości na poziomie: 645,1 mln PLN (185,3 mln USD)
- Odwrócenie odpisu netto z tytułu utraty wartości na poziomie: 341,2 mln PLN (98,0 mln USD)



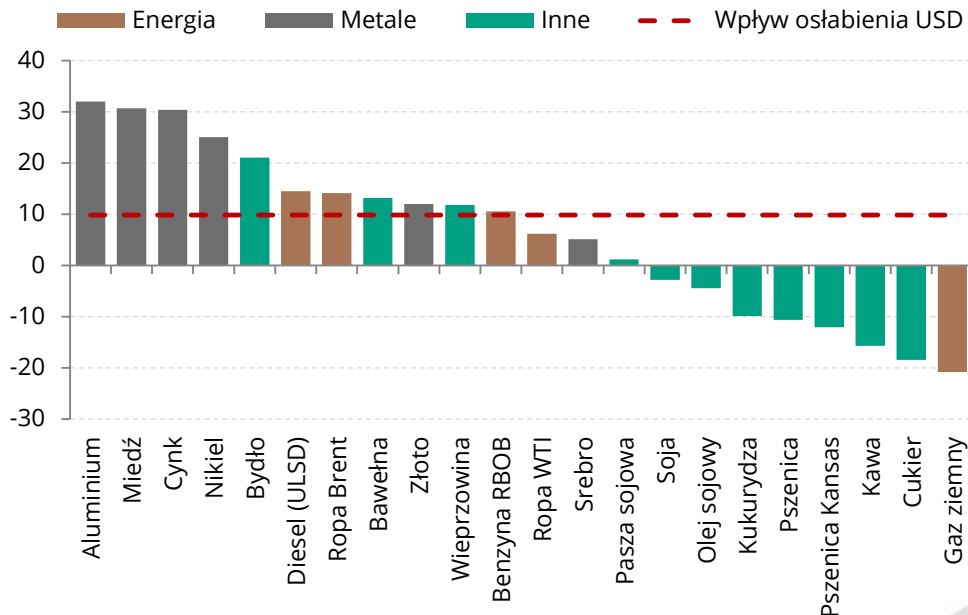


Otoczenie makroekonomiczne



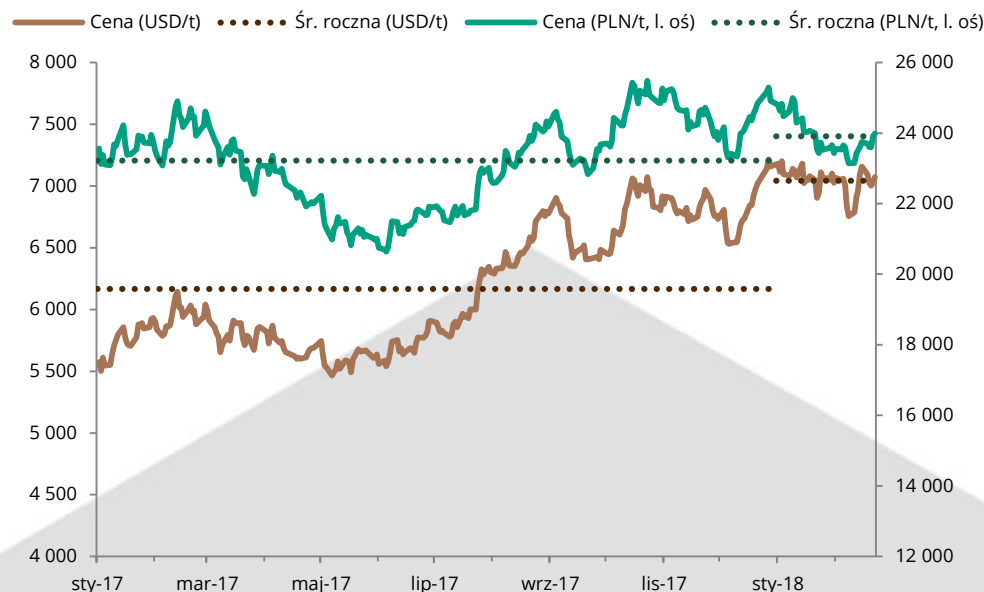
Ceny metali znalazły się wśród najlepiej zachowujących się pod względem stopy zwrotu towarów; ceny miedzi mocno w górę

W 2017 r. metale znajdowały się w czołówce rynku towarowego pod względem stopy zwrotu



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

W drugiej połowie 2017 roku cena miedzi zarówno w dolarach, jak i w złotych zdecydowanie wzrosła



Źródło: Bloomberg, KGHM Polska Miedź

- W 2017 roku cena miedzi poruszała się w zakresie ok. 5500-7200 USD/t, a w drugiej połowie 2017 roku systematycznie rosła, wspierana wynikiem produkcyjnych problemów po stronie podaży (strajki oraz opóźnianie startu produkcji z nowych projektów), osłabiającym się dolarem oraz napływem kapitału spekulacyjnego na rynek metali podstawowych. Czynnikiem, który w równym stopniu stymulował ceny miedzi był wzrost dynamiki popytu na miedź, szacowany na ok. 2%, w relacji do tego samego okresu ubiegłego roku.
- Pomimo nieustających obaw inwestorów o kondycję gospodarki, Xi Jinping umocnił swoją władzę podczas XIX zjazdu Komunistycznej Partii Chin pod koniec 2017 roku i potwierdził chęć dalszej stabilizacji finansów gospodarki Państwa Środka, walki z biedą oraz ograniczenia zanieczyszczenia środowiska.
- Brak kluczowych pod względem wpływu na ceny metali szlachetnych wydarzeń geopolitycznych przyczynił się do poruszania się kruszców w relatywnie niewielkim zakresie cenowym, w stosunku do wielkości zmienności historycznej.

Kluczowe projekty zagraniczne



Zagraniczne aktywa produkcyjne KGHM Polska Miedź S.A.

- W 2017 roku aktywa produkcyjne KGHM International (z wyłączeniem SG) **wyprodukowały łącznie 81 tys. ton miedzi**, 1,1 tony niklu, 1,6 tony srebra i 74 tys. uncje złota, palladu oraz platyny.
- W ramach podjętych dotychczas działań mających na celu dalszy rozwój aktywów produkcyjnych KGHM International, **dokonano aktualizacji podstawowych założeń techniczno-ekonomicznych** dla niżej wymienionych kopalń.



Robinson

Wykonano szereg prac technicznych, które pozwoliły **wydłużyć okres życia kopalni o 2 lata**, poprzez planowaną eksploatację obszaru Ruth West 5.



Sudbury

W ramach przeprowadzonej w 2017 roku weryfikacji techniczno-ekonomicznej planów eksploatacji kopalni Morrison, dokonano istotnej zmiany sekwencji udostępniania złóż, co wpłynęło na **zmianę planowanych wolumenów produkcji** poszczególnych metali oraz **wydłużenie okresu życia aktywów położonych w zagłębiu Sudbury o 2 lata**.



Carlota & Franke

- W kopalni Carlota wykonano szereg prac technicznych, które pozwoliły **wydłużyć okres życia aktywa o rok, przy istotnie zwiększonej produkcji**, poprzez planowaną eksploatację obszaru Eder South.
- Na terenie kopalni Franke realizowany jest zaawansowany program eksploracyjny - trwają obecnie analizy techniczne oceniające możliwość wydłużenia okresu życia aktywa.

Sierra Gorda

Sierra Gorda

Wydobywane metale



Własność

55% KGHM
45% Sumitomo

Typ

Kopalnia
odkrywkowa

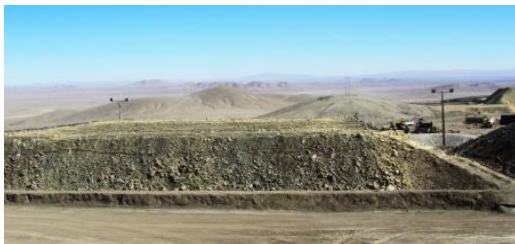


Zakład przeróbczy przy kopalni Sierra Gorda

Istotne wydarzenia i aktualny stan prac

- Produkcja miedzi w koncentracji w IV kwartale 2017 r. wyniosła **24,3 tys. ton**, natomiast produkcja molibdenu w koncentracji wyniosła **6,0 mln funtów** (dla 100% udziałów).
- Produkcja miedzi w koncentracji w 2017 roku wyniosła **97,1 tys. ton**, natomiast produkcja molibdenu w koncentracji wyniosła **35,7 mln funtów** (dla 100% udziałów).
- Zespół kontynuował prace związane ze **stabilizacją procesu produkcyjnego** oraz poprawą poziomu osiągniętych wskaźników uzysku metalu z rudy.
- Na przestrzeni roku 2017 dokonano istotnego postępu w zakresie efektywności procesu przerobu rudy. W IV kwartale 2017 roku średniomiesięczny **uzysk molibdenu wyniósł 66%**.
- Obecnie prace ukierunkowane są na rozwój kopalni w oparciu o pierwszą fazę inwestycji, wraz z działaniami mającymi na celu optymalizację ciągu technologicznego, którego konsekwencją ma być zwiększenie zdolności produkcyjnych.

Zagraniczne aktywa rozwojowe KGHM Polska Miedź S.A.



Sierra Gorda Oxide

Obecnie realizowana jest faza koncepcyjna projektu polegająca na wyborze najlepszego ekonomicznie wariantu jego realizacji, przy ograniczeniu wymaganego poziomu nakładów kapitałowych.



Victoria

W 2017 roku prowadzone były analizy techniczno-ekonomiczne dotyczące przygotowania rekomendacji w zakresie optymalnej koncepcji rozwoju projektu Victoria w Kanadzie.



Ajax

W grudniu 2017 Ministrowie Środowiska oraz Energii, Górnictwa i Zasobów Ropy Naftowej Kolumbii Brytyjskiej (władze prowincjonalne) zdecydowali o nieprzyznaniu Certyfikatu Oceny Środowiskowej (EA Certificate) dla projektu Ajax. Federalny Minister Środowiska oraz Zmian Klimatu wyraził opinię, że projekt przyniesie znaczące niekorzystne skutki oraz odesłał projekt do Resortu Rybołówstwa i Oceanów Kanady i Resortu Zasobów Naturalnych Kanady. Obecnie Spółka oczekuje na decyzję na poziomie federalnym.

Kluczowe projekty krajowe



Program udostępnienia złoża w obszarach koncesyjnych KGHM w Polsce

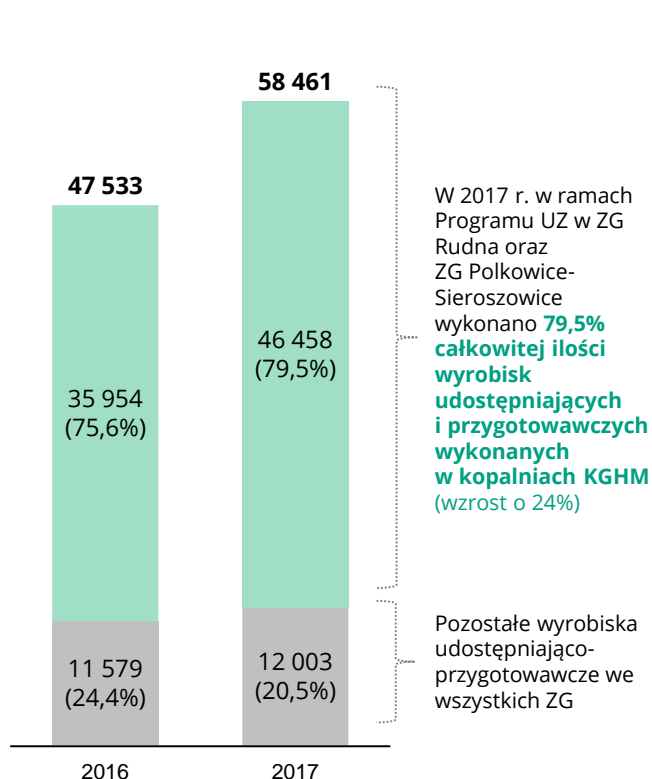
Obszar Górniczy Głogów Głęboki – Przemysłowy (GGP)

Prace zrealizowane w 2017 roku

Status Programu Udostępnienia Złoża

- Kontynuowano prace w zakresie głębenia **szybu GG-1** (materiałowo-zjazdowego, pełniącego funkcję wdechową). Docelowa głębokość szybu to 1350 m, przy średnicy 7,5 m. Szyb zgłębiono do 1070 m. Dobicie szybu do poziomu złoża nastąpi w roku 2020. W związku ze zmianą funkcji szybu z wentylacyjnej na zjazdowo-materiałową, zakończenie budowy szybu wraz z infrastrukturą zaplanowano na początek 2024 r.
- Podpisano umowy na budowę **Powierzchniowej Stacji Klimatyzacji Centralnej przy szybie GG-1** oraz **Systemu Przesyłu Wody Lodowej**. Wykonano projekty koncepcyjne systemu przesyłu wody lodowej oraz stacji klimatyzacji PSK dla fazy pierwszej.
- Kontynuowano prace przygotowawcze związane z uzyskaniem zezwolenia na **budowę kompleksu szybu GG-2 („Odra”)**. 22 kwietnia 2018 r. odbędzie się zainicjowana przez władze gminy konsultacja społeczna w trybie referendum, dotycząca wydania zgody na budowę szybu.
- W 2017 roku **wykonano 12 084 mb wyrobisk górniczych kapitalnych** w Obszarach Górniczych ZG Rudna oraz Polkowice-Sieroszowice.

Zakres wykonanych wyrobisk udostępniających i przygotowawczych [mb]



Wieże chłodnicze i budynek PSK

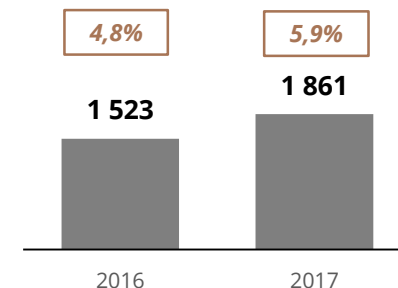


Szyb GG-1

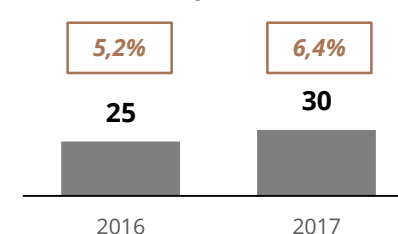
Udział produkcji pochodzącej z GGP w krajowej produkcji ogółem

■ Wyniki produkcyjne obszaru GGP
 □ Udział % wyników GGP

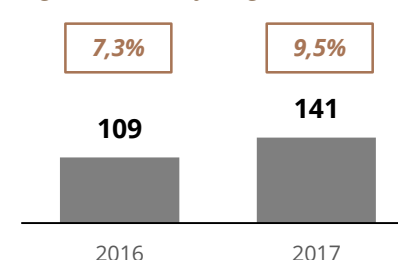
Wydobycie urobku wagi suchej z GGP [tys. ton]



Ilość Cu w urobku [tys. ton]



Ilość Ag w urobku [tys. kg]



Rozwój hutnictwa w KGHM

Budowa Pieca Zawieszinowego w HMG I oraz infrastruktury towarzyszącej hut

Prace zrealizowane w 2017 roku

Program Modernizacji Pirometalurgii

- Przeprowadzono **testy gwarancyjne oraz prace związane z fazą rozruchu** instalacji zmodernizowanego ciągu technologicznego Pieca Zawieszinowego w HM Głogów I.
- Na bieżąco usuwano niewielkie usterki, optymalizowano nastawy automatyki oraz zabezpieczeń.
- Kontynuowano prace montażowe urządzeń, które mogą być prowadzone równoległe do pracy ciągu technologicznego, w tym m.in. zakończono budowę odpylni pieców konwertorowych oraz przekazano do rozruchu instalację przygotowania żużla poolowiowego. Prowadzono rozliczenia i odbiory inwestycji.

Parametry wydajnościowe instalacji Pieca Zawieszinowego w HMG I

Wydajność
instalacji:
78,6%
wydajności
projektowej

- uśredniona narastająca wydajność przerobu koncentratu w nowym piecu zawieszinowym w 2017 r. wyniosła 104,9 Mg/h oraz 103,8 Mg/h (projektowana 132 Mg/h) za cały dotychczasowy okres od rozruchu (tj. 15.10.2016).
- Wydajność podnoszona będzie stopniowo do 100% wielkości projektowej wraz z uruchamianiem pozostałych węzłów nowego ciągu technologicznego, w tym przede wszystkim instalacji do prażenia koncentratu miedzi.

Dyspozycyjność
instalacji:
84,6%

- stopień wykorzystania zdolności produkcyjnych, łączący parametry wydajności i dyspozycyjności instalacji, w 2017 r. ukształtował się na poziomie 70,2%, a od uruchomienia instalacji 70,4%; maksymalna osiągnięta narastająco wartość to 75,2%.



Program Rozwoju Hutnictwa

- Kontynuowano prace w obrębie kluczowych węzłów technologicznych w ramach składowych zadań inwestycyjnych programu, tj. **budowy Suszarni Parowej HM Głogów II** oraz **Instalacji do prażenia koncentratu miedzi**, których uruchomienie planowane jest w III kwartale 2018 r.
- Kontynuowana jest realizacja, rozliczenia i odbiory projektów związanych z dostosowaniem infrastruktury technicznej do zmiany technologii hutniczej w HMG I, polegające na wdrożeniu działań techniczno-technologicznych w zakresie:
 - odtworzenia środków trwałych,
 - zapewnienia spełnienia przepisów Unii Europejskiej i innych wymogów prawnych,
 - dostosowania infrastruktury energetycznej, drogowej i pozostałej w HMG I,
 - zasilania w energię elektryczną, sterowanie i oświetlenie istniejących obiektów i urządzeń HMG I.



Wyniki ekonomiczne KGHM Polska Miedź S.A.



Stabilny poziom produkcji górniczej

Wydobycie urobku
(mln t wagi suchej)

-2%

32,0 31,2

Zawartość srebra w urobku (g/t)

Zawartość miedzi w urobku (%)

46,3

47,8

1,501

1,497

2016

2017

7,7 8,0 8,0 8,0 7,3

4Q'16 1Q'17 2Q'17 3Q'17 4Q'17

Produkcja Cu w koncentracji
(tys. t)

-1%

424 419

Zawartość miedzi w koncentracji (%)

2016

2017

102 108 104 108 99

4Q'16 1Q'17 2Q'17 3Q'17 4Q'17

Produkcja miedzi elektrolitycznej
(tys. t)

-3%

536 522

Ze wsadów obcych
Z własnych wsadów

Z przerobu

160

148

376

359

2016

2017

135 131 134 136 122

40 5 33 5 42 5 35 2

95 93 91 89 86

4Q'16 1Q'17 2Q'17 3Q'17 4Q'17

Produkcja srebra metalicznego
(t)

+2%

1 191 1 218

Z przerobu

1 191

1 171

2016

2017

303 293 298 324 302

303 9 284 14 310 9

4Q'16 1Q'17 2Q'17 3Q'17 4Q'17

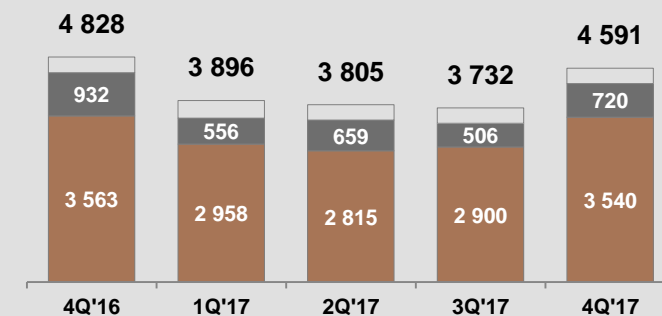
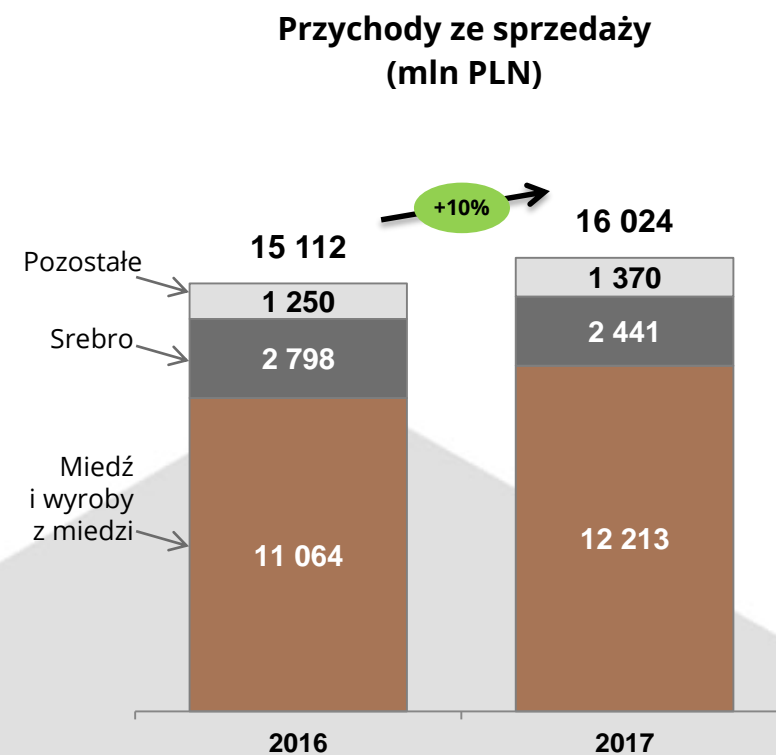
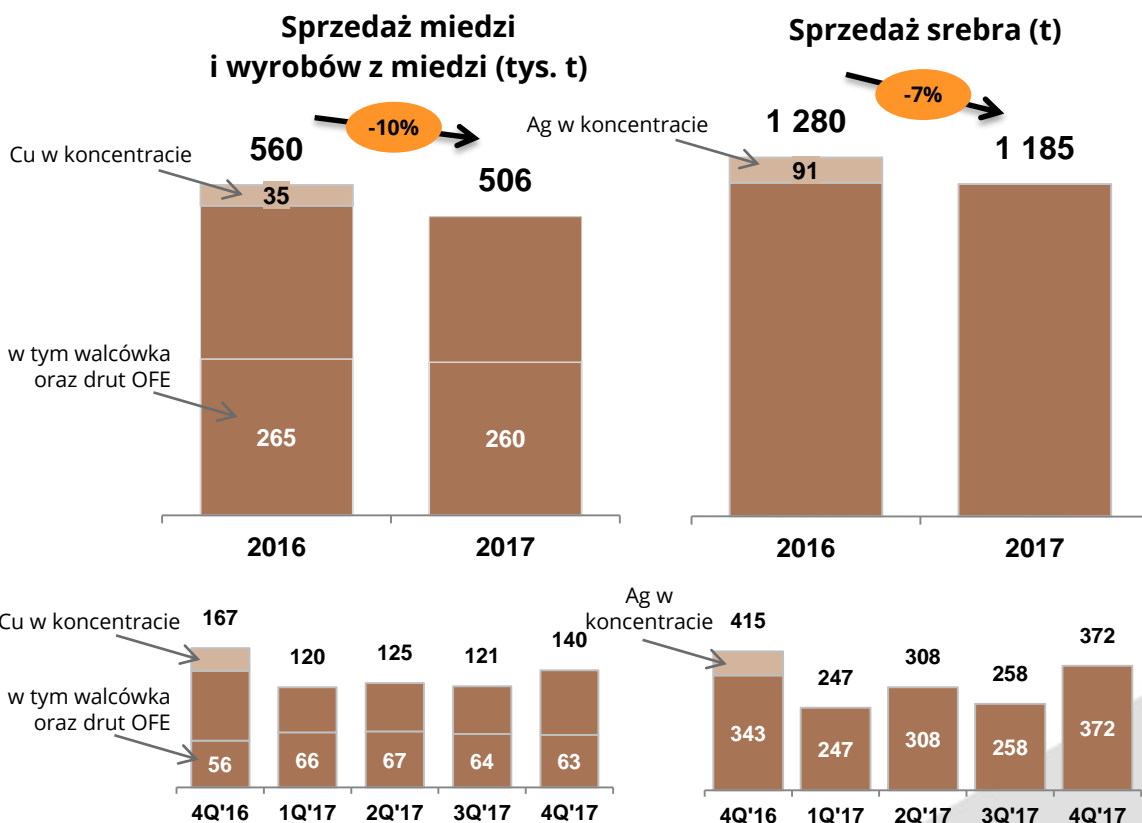
- W 2017 roku nastąpił spadek zawartości miedzi w urobku z poziomu 1,501 do 1,497%.
- Spadek wydobycia w 4Q'17 wynika z ograniczenia pracy w dniach wolnych.

- Produkcja Cu w koncentracji była na niższym poziomie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

- Mniejsza produkcja miedzi elektrolitycznej wynika z dochodzenia do pełnych mocy produkcyjnych Huty Miedzi „Głogów I” oraz awarii kotła odzysknicowego w dniu 3 października, skutkującej postojem do 30 października.
- W roku 2017 realizowany był przerób koncentratów powierzonych.

- Wzrost produkcji srebra metalicznego w 2017 roku jest pochodną lepszej zawartości Ag w koncentratkach krajowych.

Przychody ze sprzedaży w 2017 roku



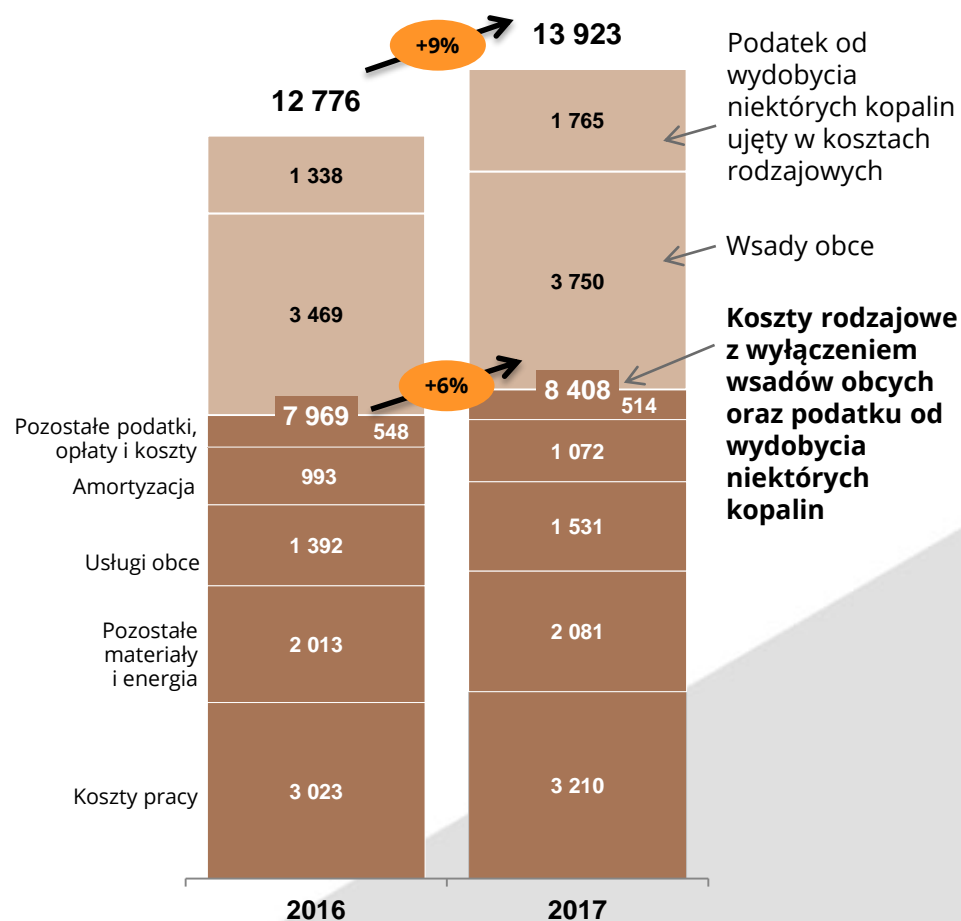
W 2017 r. przychody ze sprzedaży były wyższe o 912 mln PLN od osiągniętych w 2016 roku, głównie z tytułu:

- zmiany cen Cu, Ag i Au (notowania i kurs USD/PLN) +1 828 mln PLN,
- wyższej o 119 mln PLN sprzedaży innych produktów (w tym +43 mln PLN dotyczy ołowiu rafinowanego, a 36 mln PLN sprzedaży towarów i materiałów),
- wyższego o 144 kg wolumenu sprzedaży złota (+23 mln PLN),

przy niższym o 18,4 tys. t wolumenie sprzedaży miedzi (-367 mln PLN), srebra o 4 t (-8 mln PLN) oraz niższych przychodach ze sprzedaży koncentratu (-696 mln PLN).

Koszty rodzajowe

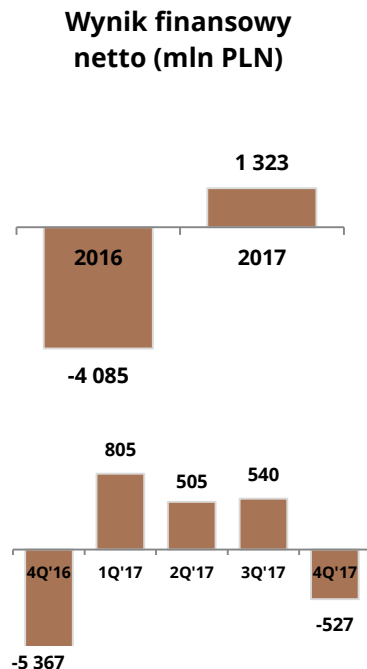
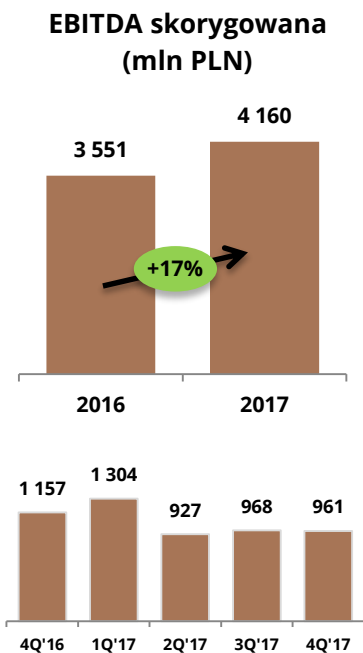
**Koszty według rodzaju
(mln PLN)**



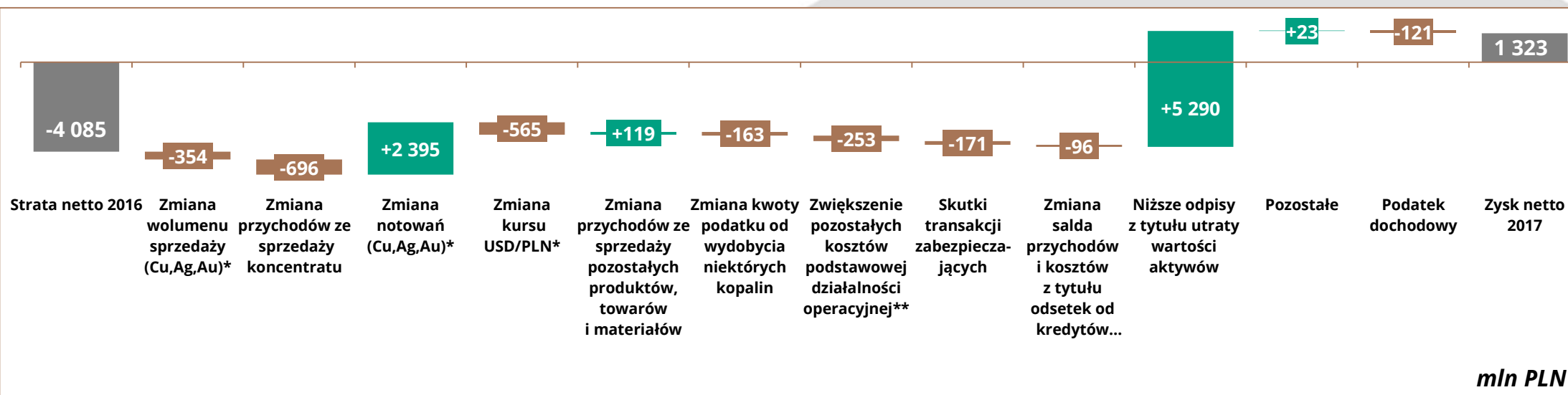
- Koszty rodzajowe, bez wsadów obcych i podatku od wydobycia niektórych kopalin, były wyższe o 439 mln PLN (6%) z uwagi na wzrost kosztów pracy (+187 mln PLN), usług obcych (+139 mln PLN) oraz amortyzacji (+80 mln PLN).
- Koszty ogółem według rodzaju, w relacji do 12 m-cy 2016 r., były wyższe o 1 148 mln PLN (+9%) z uwagi na wyższy o 427 mln PLN (+32%) koszt podatku od wydobycia niektórych kopalin oraz wyższy o 282 mln PLN koszt zużycia wsadów obcych (niższy o 9%, tj. 16 tys. t Cu wolumen zużycia i wyższa o 19% cena zakupu).
- Wzrost kosztów rodzajowych w IV kwartale 2017 r., w relacji do IV kwartału 2016r., o 141 mln PLN wynika głównie z wyższego podatku od wydobycia (+60 mln PLN), usług obcych (+67 mln PLN), głównie w zakresie górniczych robót przygotowawczych (+33 mln PLN) i gospodarki remontowej (+20 mln PLN) oraz kosztów pracy (+58 mln PLN), głównie w zakresie rezerwy na świadczenia pracownicze (+39 mln PLN).



Wyniki finansowe KGHM Polska Miedź S.A. w 2017 roku



- Zwiększenie skorygowanej EBITDA o 609 mln PLN (+17%) wynikało głównie z korzystniejszych notowań metali, przy zmniejszeniu wolumenu sprzedaży miedzi i srebra, mniej korzystnym kursie walutowym USD/PLN oraz braku sprzedaży koncentratów.
- Na poprawę wyniku netto decydujący wpływ miały niższe o 5 290 mln PLN odpisy z tytułu utraty wartości aktywów.



Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej

(mln zł)	2017	2016	Zmiana (%)	Różnica do 2017 KGHM SA
Przychody ze sprzedaży	20 358	19 156	+6	+4 334
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	15 204	15 242	-0,2	+3 182
Zysk brutto ze sprzedaży	5 154	3 914	+32	+1 152
Koszty sprzedaży i Koszty ogólnego zarządu	1 343	1 370	-2	
Zysk netto ze sprzedaży	3 811	2 544	+50	+686
Pozostałe przychody i (koszty) operacyjne, w tym:	-2 377	-802	× 3,0	
<i>Wycena i realizacja instrumentów pochodnych</i>	-261	-204	+28	
<i>Różnice kursowe</i>	-1 466	511	×	
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>	-773	-1 266	-39	
Przychody i (koszty) finansowe, w tym:	1 020	-582	×	
<i>Różnice kursowe</i>	1 251	-401	×	
Wynik z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia	-155	-4 961	-97	
<i>Strata z wyceny wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności</i>	-474	-1 200	-61	-474
<i>Przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych wspólnym przedsięwzięciom</i>	319	633	-50	
Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 299	-3 801	×	+145
Podatek dochodowy	774	648	+19	-57
Zysk/strata netto	1 525	-4 449	×	+202
EBITDA Grupy Kapitałowej*	5 753	4 666	+23	+1 593
Amortyzacja Grupy Kapitałowej	1 609	1 698	-5	+574
Marża EBITDA Grupy Kapitałowej*	26%	23%	+13	-

Opis głównych korekt konsolidacyjnych w wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

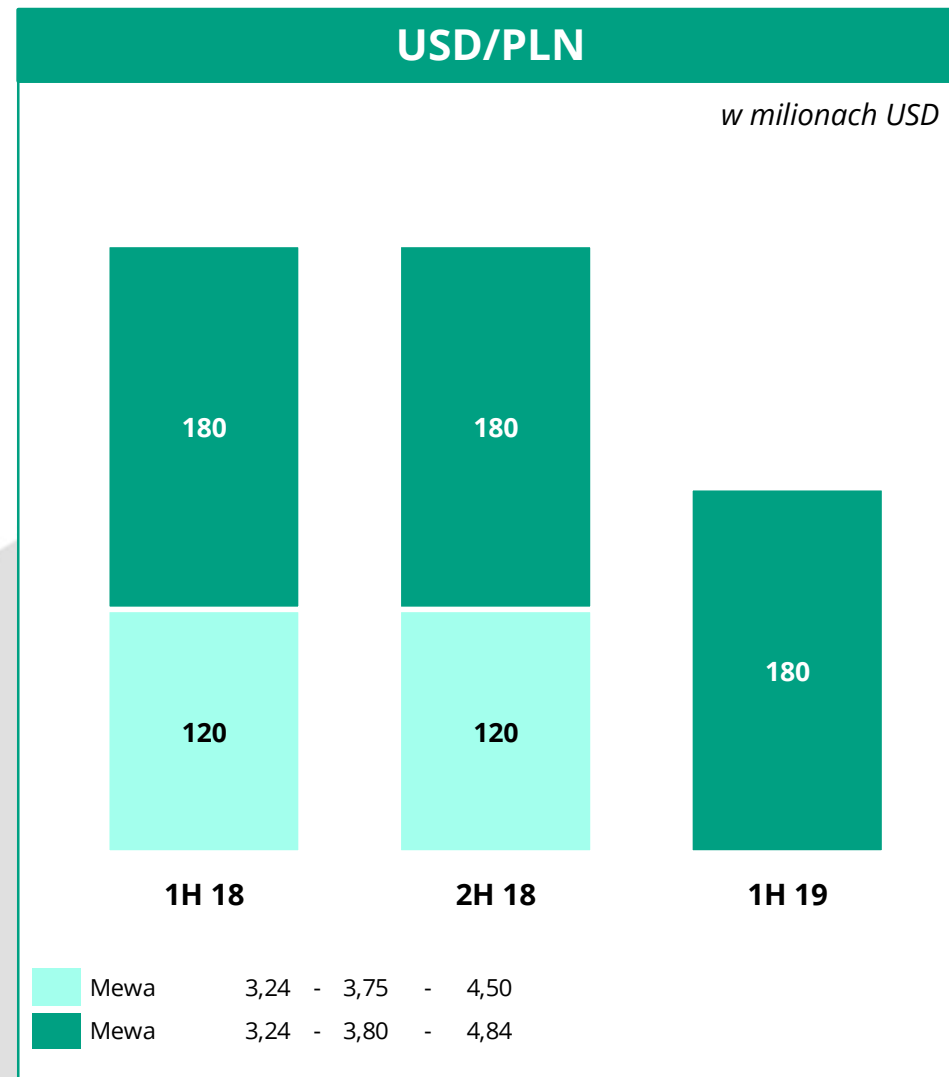
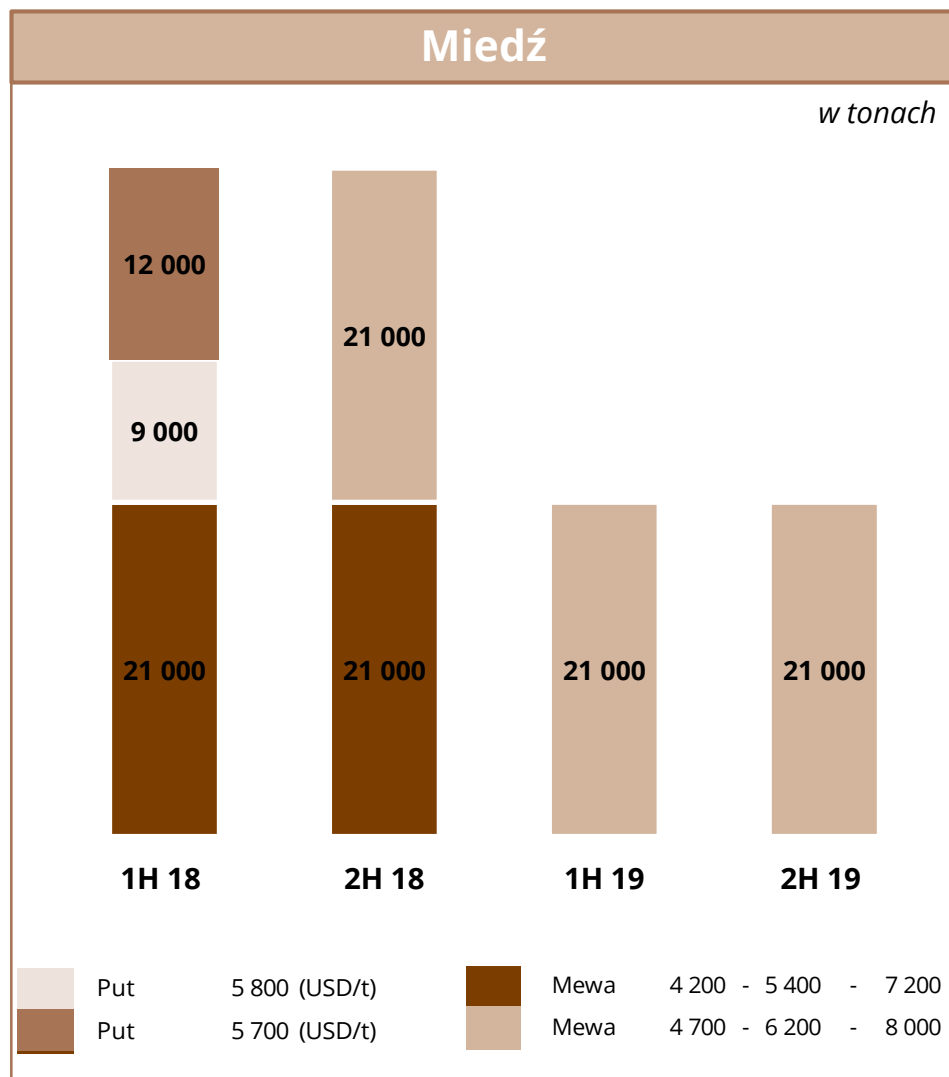
Ujęcie wyników KGHM International

Rozpoznanie udziału w stracie Sierra Gorda do wysokości podwyższenia kapitału

Wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających KGHM Polska Miedź S.A. narastająco na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł -227 mln PLN

Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca (stan na 31.12.2017 r.)

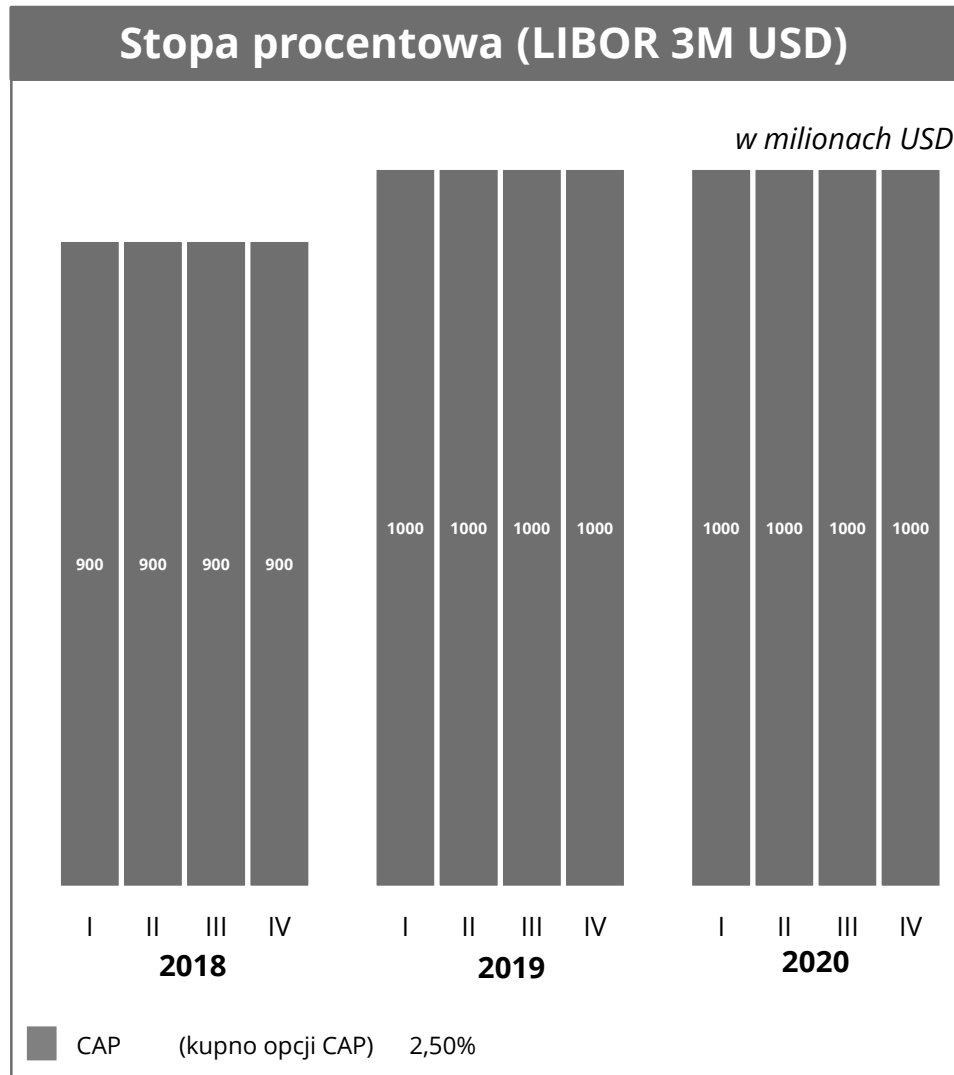
Pozycja w instrumentach pochodnych na rynku metali i walutowym



Wynik na instrumentach pochodnych i zabezpieczających KGHM Polska Miedź S.A. narastająco na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł -227 mln PLN

Zarządzanie ryzykiem rynkowym - pozycja zabezpieczająca (stan na 31.12.2017 r.)

Pozycja w instrumentach pochodnych na stopie procentowej



Wynik na instrumentach pochodnych

- W roku 2017 KGHM Polska Miedź S.A. zanotował wynik na instrumentach pochodnych w wysokości minus 227 mln PLN, z czego:
 - 16 mln PLN zwiększyło przychody ze sprzedaży (transakcje rozliczone w 2017 roku),
 - 243 mln PLN zmniejszyły wynik na pozostałej działalności operacyjnej (głównie zmiana wyceny transakcji otwartych na 31 grudnia, zabezpieczających okres do końca 2020 roku).
- Wartość godziwa instrumentów pochodnych (MtM) KGHM Polska Miedź S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 146 mln PLN.
- Stan kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniósł 81 mln PLN.

Download on the
App Store



Pobierz aplikację mobilną KGHM IR!

GET IT ON
Google Play



Dziękujemy za uwagę!

Relacje Inwestorskie

kgm.com/pl/inwestorzy

ir@kgm.com

+48 76 74 78 280

